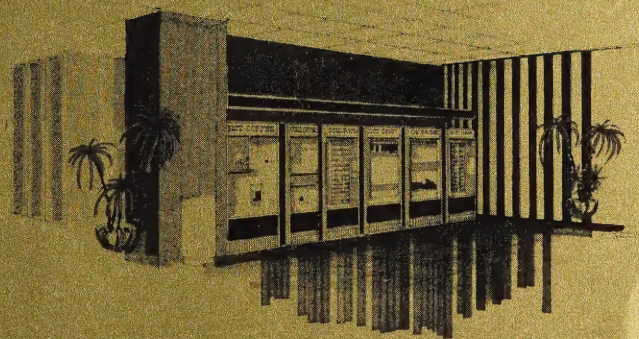




Food Service



**REPORT TO THE SHAREHOLDERS
OF NATIONAL AUTOMATIC VENDING
COMPANY LIMITED
FOR 1967**



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Nati0636_1967

President's Message

March 29, 1968

TO THE SHAREHOLDERS:

It is my pleasure to inform you that the operating results in 1967 for NAVCO were the best in the company's history.

As you know, the decision was made some time ago that it would be in the company's best interest to concentrate in the food servicing field. In line with this, that portion of the business not directly connected with the sale of food was disposed of last year. While this resulted in a reduction in our dollar sales volume in 1967, compared with the previous year, we were successful in increasing our cash flow and substantially lowering our long-term debt. The trend of increasing our rate of repayment of long-term debt is continuing and it is anticipated, that as a result thereof, there will be an interest cost saving of approximately \$60,000 in 1968.

These improvements, together with introduction of controls at all levels of the business on expenses and sources of profit, have had a most favourable impact on the over-all financial position of the company.

Considerable progress was made in 1967 to improve various aspects of our operations. New commissaries were installed in Montreal, Quebec City and Preston, Ontario. The commissary in Toronto underwent major renovation. We are indeed proud of the cleanliness, efficiency and quality that is now associated with these food-producing units.

The company's fleet of trucks was expanded during the year under review and now includes several refrigerated vans to ensure safe and proper delivery of food to our customers.

Many of our accounts, both in vending and cafeterias, were upgraded last year with modern, modular, matching equipment. The company's mobile canteen operation in Montreal is now being run as a separate unit. Also, last year, a building was leased in Montreal to house all the company's mobile trucks and a competent manager was placed in charge of the operation.

Efforts over the past four years to acquire new business are beginning to show significant results. Not only is the company expanding in greater depth in the food servicing industry, but we are also acquiring larger accounts than in the past. We are now fortunate to include as customers such large organizations as insurance companies, schools and government agencies. One of the company's most recent new accounts was a five-year contract with the Toronto Metropolitan Parks Commission. The contract gives us exclusive food and beverage rights for all charter ferry boat excursions. This new business will provide us with extra revenue during the summer period when our business normally drops off.

To enable us to increase our sales volume in 1968, we expanded our sales forces in Montreal and Toronto. In addition, we will engage in a continuing program to broaden our sales activities among the schools, hospitals and certain types of public locations. In regard to the latter, the company has been operating profitably, for the past five months, the coffee bar at Britannica House, a large office building in Toronto. Negotiations are presently underway with other office buildings to determine the operation of a food and cart service for them.

I would like to take this opportunity to publicly thank my fellow employees for the loyalty and effort which they contributed to the success of the company in 1967. I have every confidence the difficulties which have characterized the food service industry in the past few years are being overcome by our company and that the outlook for NAVCO is most encouraging.

ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS,

M. KIRSCH, President

National Automatic Vending Company Limited

Balance Sheet as at December 31, 1967

(With comparative figures as at December 31, 1966)

ASSETS

	1967	1966
Current Assets:		
Cash	\$ 124,406	\$ 141,574
Accounts receivable and prepaid location commissions, less allowance for doubtful accounts	29,261	21,195
Inventories, at lower of cost or net realizable value	241,913	295,012
Prepaid expenses, supplies and deferred charges	141,328	83,324
Current portion of deferred interest	14,339	55,248
	<u>\$ 551,247</u>	<u>\$ 596,353</u>
Fixed Assets (Note 4):		
Equipment, vehicles and leasehold improvements, at cost ..	\$4,216,811	\$3,944,233
Less — Accumulated depreciation and amortization	1,976,030	1,634,444
	<u>\$2,240,781</u>	<u>\$2,309,789</u>
Other Assets — at cost:		
Deferred interest	—	\$ 67,991
Less — Current portion included in current assets	—	\$ 55,248
	—	\$ 12,743
Special 5% refundable tax	\$ 22,995	17,157
Location acquisition costs (Note 3)	686,244	687,219
Financing and reorganization expenses	21,759	21,759
	<u>\$ 730,998</u>	<u>\$ 738,878</u>
	<u>\$3,523,026</u>	<u>\$3,645,020</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

"M. GOLDHAR", Director.

"M. KIRSCH", Director.

Auditors' Report to the Shareholders

To the Shareholders of National Automatic Vending Company Limited.

We have examined the balance sheet of National Automatic Vending Company Limited as at December 31, 1967 and the statements of profit and loss and deficit and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements, together with the notes thereto, present fairly the financial position of the company as at December 31, 1967 and the results of its operations and the source and use of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario
March 11, 1968.

STARKMAN, KRAFT, ROTHMAN, BERGER & GRILL
Chartered Accountants

LIABILITIES

	1967	1966
Current Liabilities:		
Bank loan	\$ 95,000	\$ 113,000
Accounts payable and accrued liabilities	632,503	817,729
Accrued interest	109,161	59,602
Provision for special 5% refundable tax	22,995	17,157
Sales tax payable	19,648	26,196
Current maturity of long-term debt (Note 2)	225,000	110,000
	<u>\$1,104,307</u>	<u>\$1,143,684</u>
Long-term debt (Notes 1 and 2):	1,436,030	1,806,877
TOTAL LIABILITIES	<u>\$2,540,337</u>	<u>\$2,950,561</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (Note 1):

Authorized:

2,000,000 common shares without nominal or par value

Issued:

December 31, 1967 — 943,050 shares \$2,044,689
 December 31, 1966 — 883,050 shares \$1,954,689

Deficit (1,062,000) (1,260,230)
 \$ 982,689 \$ 694,459
\$3,523,026 \$3,645,020

Statement of Profit and Loss and Deficit

for the year ended December 31, 1967

(With comparative figures for the year ended December 31, 1966)

	1967	1966
NET SALES	\$6,569,970	\$6,773,686
Cost of sales, operating and other expenses ..	5,714,756	5,955,328
Profit before the undernoted deductions	\$ 855,214	\$ 818,358
Interest on long-term debt	\$227,253	\$219,793
Provision for loss on contracts discounted with finance companies not required	(2,831)	(1,530)
Obsolete vending equipment written down to salvage value, net after proceeds of sales ..	1,354	403
Profit on sale of other vending equipment ..	(19,891)	—
Depreciation and amortization	<u>451,099</u>	<u>426,970</u>
	656,984	645,636
NET PROFIT FOR YEAR (Note 4)	\$ 198,230	\$ 172,722
Deficit at January 1	(1,260,230)	(1,432,952)
Deficit at December 31	<u>(\$1,062,000)</u>	<u>(\$1,260,230)</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

National Automatic Vending Company Limited

Notes to Financial Statements December 31, 1967

1. Capital Stock

During the year, the company issued 60,000 common shares without par value on the conversion of \$90,000 of notes payable.

There are employee stock options outstanding as follows:

4,500 common shares at \$1.805 per share exercisable from time to time up to July 6, 1968.

9,000 common shares at \$1.70 per share exercisable from time to time up to February 2, 1971.

25,000 common shares at \$1.50 per share exercisable from time to time up to December 31, 1970, subject to the approval of the Canadian Stock Exchange and the Quebec Securities Commission.

The company has granted to the debentures holder an option to purchase up to 15,000 common shares at \$1.50 per share exercisable on or before December 29, 1968, subject to the approval of the Canadian Stock Exchange and the Quebec Securities Commission.

The company has issued 200,000 share purchase warrants — 100,000 to the former holders of notes payable and 100,000 to the guarantors of a company bank loan in the amount of \$100,000. Each warrant entitles the holder thereof to purchase one common share at \$1.50 per share on or before December 29, 1968.

2. Long-Term Debt

The long-term debt position of the company is as follows:

Debenture payable bearing interest at 10% per annum	\$ 780,000
Debenture payable bearing interest at 12% per annum	250,000
Chattel mortgages bearing interest at various rates and maturing on various dates in 1968 and 1969	631,030
	<u>\$1,661,030</u>

As a result of arrangements made with certain of the debt holders, the company estimates that it will repay approximately \$225,000 principal of the long-term debt during 1968.

3. Location Acquisition Costs (previously designated as Goodwill)

These costs represent the difference between the cost of purchase and net asset values of companies or acquisitions at the time ownership was acquired over and above the cost of equipment acquired (principally vending machines).

4. No provision has been made for taxes on income as a result of applying losses of prior years against current income.

The company has claimed for tax purposes, capital cost allowances in excess of the depreciation and amortization recorded in the accounts. The undepreciated capital cost for tax purposes, is approximately \$20,000 less than the net book value as shown in the balance sheet.

5. During the year, salaries paid to Directors and "Senior Officers", as defined in The Corporations Act (Ontario), amounted to \$82,390.

National Automatic Vending Company Limited

Statement of Source and Use of Funds

For the year ended December 31, 1967

(With comparative figures for the year ended December 31, 1966)

Source of Funds:		1967	1966
Net profit for year		\$198,230	\$172,722
Depreciation and amortization		451,099	426,970
Funds provided from operations ("cash flow")		\$649,329	\$599,692
Issuance of capital stock (Note 1)		—	25,350
Reductions (additions) to location acquisition costs		975	(4,800)
		<u>\$650,304</u>	<u>\$620,242</u>
Use of Funds:			
Net decrease in long-term debt (Note 2)		\$268,105	\$ 42,915
Less — Conversion of notes payable to capital stock (Note 1)		90,000	—
		<u>\$268,105</u>	<u>\$ 42,915</u>
Net additions to fixed assets		382,092	600,504
Provision for special 5% refundable tax		5,838	17,157
		<u>\$656,035</u>	<u>\$660,576</u>
Net Decrease in Working Capital		<u>\$ 5,731</u>	<u>\$ 40,334</u>

The accompanying notes are an integral part of this statement.

National Automatic Vending Company Limited

Five Year Financial Record

	1967	1966	1965	1964	1963
Net Sales	<u>\$6,569,970</u>	<u>\$6,773,686</u>	<u>\$5,883,745</u>	<u>\$5,965,278</u>	<u>\$6,082,077</u>
Costs and Expenses:					
Cost of sales and operating expenses	\$5,714,756	\$5,955,328	\$5,205,658	\$5,553,037	\$6,063,275
Interest on long-term debt	227,253	219,793	200,204	180,783	160,610
Depreciation	451,099	426,970	358,775	333,189	314,348
Development costs written off	—	—	—	—	28,617
Obsolete vending equipment written down to salvage value	1,354	403	9,381	2,190	309,040
Profit on sale of other vending equipment	(19,891)	—	—	—	—
Provision for loss on contracts discounted with finance companies	(2,831)	(1,530)	(2,776)	(2,798)	70,000
TOTAL	<u>\$6,371,740</u>	<u>\$6,600,964</u>	<u>\$5,771,242</u>	<u>\$6,066,401</u>	<u>\$6,945,890</u>
Net Profit or (Loss)	<u>\$ 198,230</u>	<u>\$ 172,722</u>	<u>\$ 112,503</u>	<u>\$ (101,123)</u>	<u>\$ (863,813)</u>
Per Common Share					
Shares outstanding (end of year)	943,050	883,050	866,150	865,784	859,034
Income per share	<u>\$ 0.21</u>	<u>\$ 0.20</u>	<u>\$ 0.13</u>	<u>\$ (0.12)</u>	<u>\$ (1.01)</u>
Cash flow per share (before depreciation)	<u>\$ 0.69</u>	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.55</u>	<u>\$ 0.27</u>	<u>\$ (0.28)</u>

Directors

MAXWELL GOLDHAR
MOREY KIRSCH
KENNETH KELMAN
IRVING TENNEY
ROBERT J. HEROLD

Officers

Chairman of the Board
MAXWELL GOLDHAR
President and General Manager
MOREY KIRSCH
Executive Vice-President
KENNETH KELMAN
Secretary-Treasurer
A. RICHARD BALICK
Vice-President of Sales
FREDERICK C. STICKLEY

Head Office

26 DUFFLAW ROAD
Toronto 19, Ontario

Auditors

STARKMAN, KRAFT, ROTHMAN,
BERGER & GRILL
Toronto, Ontario

Transfer Agent and Registrar

CANADA PERMANENT TRUST COMPANY
Toronto, Ontario

Administrateurs

MAXWELL GOLDHAR
MOREY KIRSCH
KENNETH KELMAN
IRVING TENNEY
ROBERT J. HEROLD

Direction

Président du conseil
MAXWELL GOLDHAR

Président et directeur général
MOREY KIRSCH

Vice-président administratif
KENNETH KELMAN

Secrétaire et trésorier
A. RICHARD BALICK

Vice-président des ventes
FREDERICK C. STICKLEY

Siège social

26, chemin Dufflaw
Toronto (19e), Ontario

Vérificateurs

STARKMAN, KRAFT, ROTHMAN,
BERGER & GRILL
Toronto, Ontario

Agent de transfert et de la tenue des registres
CANADA PERMANENT TRUST COMPANY
Toronto, Ontario

National Automatic Vending Company Limited

Etat de la provenance et de l'utilisation des fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 1967 (avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1966 aux fins de comparaison)

Provenance des fonds:		
Profit net de l'exercice	\$198,230	\$172,722
Amortissement	451,099	426,970
Fonds résultant de l'exploitation (rentree nette de fonds)	\$649,229	\$599,692
Emission de capital actions (voir note 1)	—	25,350
Réduction (augmentation) des coûts d'acquisition d'emplacements	975	(4,800)
Utilisations des fonds:		
Diminution nette de la dette à long terme (voir note 2)	\$358,105	\$ 42,915
Moins: conversion de billets à payer en capital-actions (voir note 1)	90,000	—
Acquisition nette d'immobilisations	\$268,105	\$ 42,915
Provision pour l'impôt spécial remboursable de 5%	382,092	600,504
Diminution nette du fonds de roulement	\$656,035	\$660,576
	\$ 5,731	\$ 40,334

Les notes ci-annexées font partie intégrante du présent état financier.

National Automatic Vending Company Limited

Résultats financiers des cinq derniers exercices

	1967	1966	1965	1964	1963
Ventes nettes	\$6,569,970	\$6,773,686	\$5,883,745	\$5,965,278	\$6,082,077
Coûts et frais:					
Coût des produits vendus et frais d'exploitation	\$5,714,756	\$5,955,328	\$5,205,658	\$5,553,037	\$6,063,275
Intérêt sur la dette à long terme	227,253	219,793	200,204	180,783	160,610
Amortissement	451,099	426,970	358,775	333,189	314,348
Amortissement de frais d'expansion	—	—	—	—	28,617
Appareils de distribution automatique desuets réduits à leur valeur de récupération	1,354	403	9,381	2,190	309,040
Profit réalisé sur la vente d'au-tres appareils de distribu-tion	(19,891)	—	—	—	—
Provision pour perte sur con-trats escomptés par des sociétés de prêts	(2,831)	(1,530)	(2,776)	(2,798)	70,000
TOTAL	\$6,371,740	\$6,600,964	\$5,771,242	\$6,066,401	\$6,945,890
Profit (perte) net(te)	\$198,230	\$172,722	\$112,503	\$(101,123)	\$(863,813)
Par action ordinaire					
Actions en circulation (en fin d'exercice)	943,050	883,050	866,150	865,784	859,034
Rendement par action	\$ 0.21	\$ 0.20	\$ 0.13	\$(0.12)	\$(1.01)
Rentree nette de fonds par action (avant amortissement)	\$ 0.69	\$ 0.68	\$ 0.55	\$ 0.27	\$(0.28)

National Automatic Vending Company Limited

Les notes aux états financiers en date du 31 décembre 1967

1. Capital-actions

Au cours de l'exercice, la compagnie a émis 60,000 actions ordinaires sans valeur nominale en échange de \$90,000 de billets à payer.

Les employés peuvent exercer les options de souscription suivantes:

4,500 actions ordinaires à \$1.805 chacune de temps à autre jusqu'au 6 juillet 1968.

9,000 actions ordinaires à \$1.70 chacune de temps à autre jusqu'au 2 février 1971.

25,000 actions ordinaires à \$1.50 chacune de temps à autre jusqu'au 31 décembre 1970, sous réserve de l'approbation de la Bourse Canadienne et de la Commission des valeurs mobilières du Québec.

La Compagnie a accordé aux titulaires d'actions non garanties l'option d'acheter un maximum de 15,000 actions ordinaires à \$1.50 chacune jusqu'au 29 décembre 1968 au plus tard sous réserve de l'approbation de la Bourse Canadienne et de la Commission des valeurs mobilières du Québec.

La compagnie a émis 200,000 certificats de droit de souscription — 100,000 aux anciens titulaires des billets à payer et 100,000 aux garants d'un prêt de banque consenti à la compagnie s'élevant à \$100,000. Chaque certificat donne à son titulaire le droit d'acheter une action ordinaire à \$1.50 l'action jusqu'au 29 décembre 1968 au plus tard.

2. Dette à long terme

La situation de la dette à long terme de la compagnie est la suivante:

Débentures échéables portant intérêt à 10% l'an	\$ 780,000
Débentures échéables portant intérêt à 12% l'an	250,000
Hypothèques mobilières portant intérêt à divers taux et échéant à des dates diverses en 1968 et 1969	631,030
	<u>\$1,661,030</u>

Par suite d'accords conclus avec certains créanciers, la compagnie estime qu'elle remboursera environ \$225,000 en principal de la dette à long terme au cours de 1968.

3. **Coût d'acquisition d'emplacements** (désignés autrefois sous le nom d'achalandage) Ces coûts représentent l'excédent du prix d'achat et de la valeur de l'actif net des compagnies ou des acquisitions au moment où la propriété a été acquise sur le coût des appareils acquis (principalement des distributeurs automatiques).

4. Par suite de l'imputation des pertes des exercices antérieurs au profit de l'exercice courant, aucune provision pour impôt sur le revenu n'a été constituée.

Aux fins de l'impôt, la compagnie a réclame des allocations de coût en capital en excédent de l'amortissement inscrit aux livres. Le coût du capital non déprécié aux fins de l'impôt est d'environ \$20,000 inférieur à la valeur comptable nette, telle qu'elle ressort au bilan.

5. Au cours de l'exercice, les salaires versés aux administrateurs et aux dirigeants supérieurs, selon la définition de la Loi sur les corporations de l'Ontario ("The Corporation Act [Ontario]"), se sont élevés à \$82,390.

Le message du président

A NOS ACTIONNAIRES:

J'ai le plaisir de vous annoncer que les résultats d'exploitation de NAVCO pour 1967 ont été les meilleurs que la Compagnie ait jamais enregistrés dans son histoire.

Comme vous le savez, nous avons décidé il y a quelque temps déjà qu'il était dans l'intérêt de la Compagnie de concentrer son activité, dans le secteur de la distribution alimentaire. Conformément à cette ligne de conduite, nous avons abandonné la partie de l'entreprise qui n'était pas directement en rapport avec la vente de produits alimentaires. Cette décision a entraîné une réduction de notre volume de vente exprimé en dollars pour 1967, par comparaison avec l'exercice précédent, mais nous avons réussi à accroître notre rentree nette de fonds et à réduire considérablement notre dette à long terme. Le rembourquement de notre dette à long terme continuera de s'effectuer à un rythme accéléré et nous comptons qu'il en résultera une économie en intérêt d'environ \$60,000 en 1968.

Ces améliorations et l'introduction de contrôles à tous les paliers de l'entreprise sur les frais et les sources de profit ont eu des répercussions très favorables sur la situation financière globale de la compagnie.

Des progrès considérables ont été réalisés en 1967 dans l'amélioration des divers aspects de notre exploitation. Nous avons installé de nouveaux centres de préparation de produits alimentaires à Montréal, à Québec et à Preston, en Ontario. Celui de Toronto a été complètement renové. Nous sommes vraiment fiers de la propreté, de l'efficacité et de la qualité qui sont la caractéristique de ces centres de préparation des aliments.

Nous avons accru et amélioré notre parc de camions et nous avons fait l'acquisition de plusieurs camionnettes réfrigérées pour assurer la livraison de nourriture à nos clients dans les meilleurs conditions d'hygiène.

Un grand nombre de nos clients, tant dans le domaine des distributeurs automatiques que dans le domaine des libres-services ont bénéficié au cours de l'année dernière de l'installation d'appareils modernes de même dimension et de même style. Notre exploitation de cantines a loué un édifice suffisamment vaste pour abriter tous les camions itinérants et la direction en a été confiée à un gérant compétent.

Les efforts déployés au cours des quatre dernières années pour acquérir de nouvelles affaires commencent à porter leurs fruits. Non seulement notre compagnie se développe sur des assises plus solides dans le secteur de la distribution alimentaire, mais nous servons des clients plus importants que par le passé. Nous avons la chance de compter parmi nos clients des compagnies d'assurance, des institutions d'enseignement et des organismes gouvernementaux. Parmi nos nouveaux clients, citons un contrat de cinq ans avec la Commission des Parcs de la région métropolitaine de Toronto qui nous donne des droits exclusifs en matière de nourriture et de boissons non alcoolisées pour toutes les excursions noisées en traversier. Cette activité nouvelle nous rapportera des revenus supplémentaires au cours des mois d'été, qui correspondent habituellement à un ralentissement de nos affaires.

Pour nous donner les moyens d'accroître notre volume de vente en 1968 nous avons accru notre personnel de vente à Montréal et Toronto. En outre nous allons entreprendre un programme continu d'expansion de notre activité de vente parmi les institutions d'enseignement, les hôpitaux et certains genres d'édifice public. En ce qui concerne ces derniers, la compagnie exploite avec profit, depuis les cinq derniers mois, le café qui se trouve dans la Britannica House, l'un des vastes immeubles situés à Toronto. Nous avons entamé des pourparlers avec d'autres propriétaires d'immeubles à bureaux en vue d'y mettre sur pied un service de distribution de nourriture et un service de chariot.

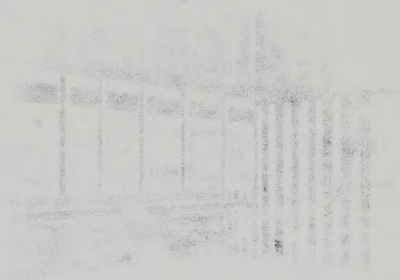
Je saisis l'occasion qui m'est offerte de remercier en public mes compagnons de travail de la loyauté et des efforts qui ont contribué au succès de la compagnie en 1967. Je suis convaincu que notre compagnie surmontera les difficultés qui ont marqué le secteur de la distribution alimentaire au cours des quelques dernières années et que les perspectives de NAVCO sont extrêmement encourageantes.

Au nom de conseil d'administration
Le président M. KIRSCH

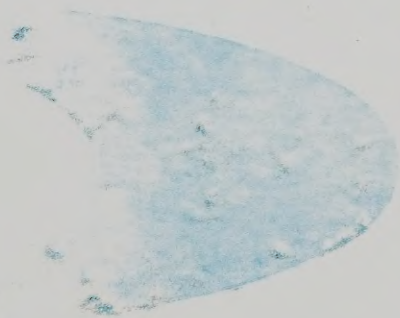
Le 29 mars 1968

MA LIMITED

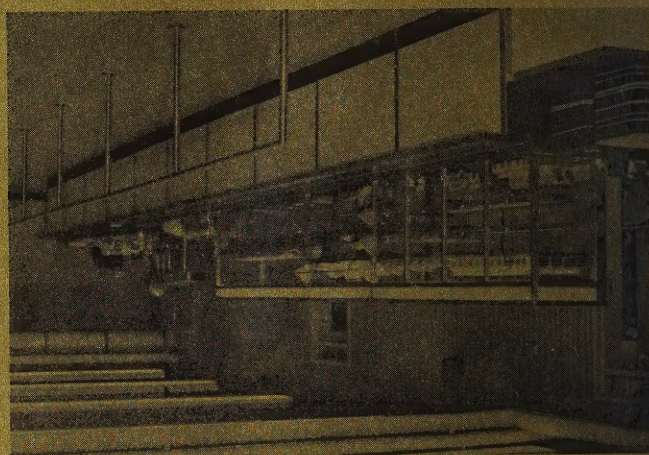
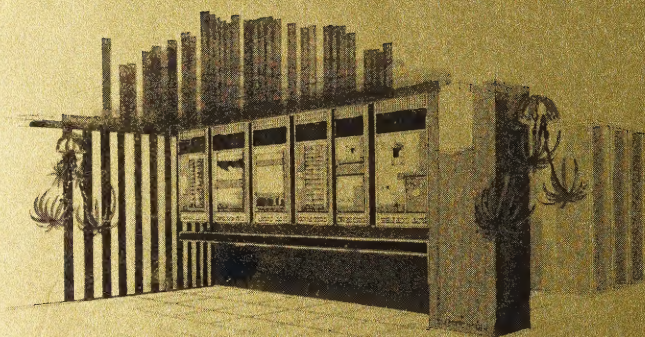
MA



MA LIMITED



**RAPPORT AUX ACTIONNAIRES DE LA
NATIONAL AUTOMATIC VENDING COMPANY LIMITED
POUR 1967**



NATIONAL AUTOMATIC VENDING COMPANY LIMITED



LA COMPAGNIE

August 8th, 1967

Dear Shareholder:

For the first 24 weeks ending June 16, 1967 our sales increased from \$3,008,961.00 in 1966 to \$3,222,080.00 in 1967.

Our Net Profit decreased from \$99,482.00 in 1966 to \$76,007.00 in 1967. The cash flow decreased from \$286,482.00 in 1966 to \$286,007.00 in 1967.

A considerable amount of equipment has been placed on new locations. Therefore, there has been an increase in depreciation and interest charges. We feel confident that future sales and profit obtained by this additional equipment will more than offset these increased costs.

Sincerely,

NATIONAL AUTOMATIC VENDING
COMPANY LIMITED

Morey Kirsch, President

Toronto, le 8 août 1967

Cher actionnaire:

Pour les semaines écoulées le 16 juin 1967 nos ventes ont augmenté d'un chiffre de \$3,008,961.00 en 1966 à \$3,222,080.00 en 1967.

Note profit net a diminué d'un chiffre de \$99,482.00 en 1966 à \$76,007.00 en 1967. Le cash flow a diminué de \$286,482.00 en 1966 à \$286,007.00 en 1967.

Une quantité considérable d'équipement a été installée dans des nouveaux emplacements. Par suite, nous avons éprouvé des amortissements et des frais d'intérêt plus élevés. Nous sommes confiants que nos ventes à venir et nos profits provenant du parc d'équipement augmenté feront mieux que de compenser ces frais augmentés. Nous avons l'honneur de vous présenter nos compliments les plus distingués.

Sincèrement vôtre,

NATIONAL AUTOMATIC VENDING
COMPANY LIMITED

Morey Kirsch, President

NATIONAL AUTOMATIC VENDING COMPANY LIMITED

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

for the twenty-four weeks ended
(unaudited)

	June 16, 1967	June 17, 1966
Net Sales	\$3,222,080	\$3,008,961 (note 2)
Cost of sales, operating and other expenses	2,827,983	2,621,079
Profit before the under-noted deductions	\$ 394,097	\$ 387,882
Interest on long-term debt	\$ 108,090	\$ 101,400
Depreciation and amortization	210,000	187,000
Net Profit	\$ 76,007	\$ 99,482

Note 1: No provision has been made for taxes on income as a result of applying losses of prior years against current income.

Note 2: The net profit previously reported for the twenty-four weeks ended June 17, 1966 has been reduced by approximately \$28,000 to reflect that portion of year-end adjustments to interest and depreciation applicable to that period.

ETAT DES PROFITS ET PERTES

pour les vingt-quatre semaines écoulées
(non-vérifiée)

	16 juin, 1967	17 juin, 1966
Vente Nettes	\$3,222,080	\$3,008,961 (note 2)
Coût des ventes, frais d'exploitation et frais divers	2,827,983	2,621,079
Profit avant d'effectuer les déductions ci-has	\$ 394,097	\$ 387,882
Intérêt sur la dette à long terme	\$ 108,090	\$ 101,400
Amortissement	210,000	187,000
Profit Net	\$ 76,007	\$ 99,482

Note 1: Par suite de l'imputation des pertes des années antérieures au profit de l'exercice courant, aucune provision pour impôt sur le revenu n'a été constituée.

Note 2: Le profit net exposé antérieurement pour les vingt-quatre semaines écoulées jusqu'au 17 juin 1966 a été réduit par environ \$28,000 pour refléter la partie applicable des charges d'intérêts et d'amortissements pour l'année sociale entière.

STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

for the twenty-four weeks ended
(unaudited)

Source of funds:	June 16, 1967	June 17, 1966
Net profit	\$ 76,007	\$ 99,482
Depreciation and amortization	210,000	187,000
Funds provided from operations ("cash flow")	\$286,007	\$286,482
Issuance of capital stock	\$286,007	25,350
Use of funds:		
Net additions to fixed assets	\$153,254	\$229,222
Reduction in long term debt	29,685	33,849
Additions to location acquisition costs	\$182,939	\$267,871
Net Increase in Working Capital	\$103,068	\$ 43,961
Per Common Shares		
Shares outstanding (end of period)	883,050	883,050
Income per share	\$ 0.09	\$ 0.11
Cash flow per share (before depreciation)	\$ 0.32	\$ 0.32

ETAT DE SOURCE ET D'EMPLOI DES FONDS

pour les vingt-quatre semaines écoulées
(non-vérifiée)

Source des fonds:	16 juin, 1967	17 juin, 1966
Profit net	\$ 76,007	\$ 99,482
Amortissement	210,000	187,000
Fonds fournis par l'exploitation ("mouvements de trésorerie")	\$286,007	\$286,482
Emission de capital - actions	\$286,007	25,350
Emploi des fonds:		
Acquisitions nettes d'immobilisations	\$153,254	\$229,222
Diminution de la dette à long terme	29,685	33,849
Coûts d'acquisition d'emplacements supplémentaires	\$182,939	\$267,871
Augmentation nette du fonds de roulement	\$103,068	\$ 43,961
Par Action Ordinaire		
Actions en circulation (en fin de période)	883,050	883,050
Rendement par action	\$ 0.09	\$ 0.11
Mouvements de trésorerie (avant amortissement)	\$ 0.32	\$ 0.32

AR12

LA COMPAGNIE



NATIONAL AUTOMATIC VENDING COMPANY LIMITED

*Rapport pour Vingt-quatre
semaines prenant fin le
16 juin, 1967*

File

[Signature]



FOOD SERVICE
NATIONAL AUTOMATIC VENDING COMPANY LIMITED

*Report for Twenty-four
weeks ended June 16, 1967*